

证券代码:002776 证券简称:柏堡龙 公告编号:2020-020 广东柏堡龙股份有限公司关于深圳证券交易所问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东柏堡龙股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到深圳证券交易所关于广东柏堡龙股份有限公司2019年年报的问询函(中小板年报问询函[2020第239号]),公司就相关问题进行了调查落实,对问询函中所列问题作出如下回复说明:

一、报告期内,你公司实现营业收入96,099.57万元,同比下降8.45%,实现净利润15,019.88万元,同比下降21.64%,经营活动产生的现金流量净额1.45亿元,同比下降52.13%。请结合公司主营业务、同行业可比公司情况等,说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅下降且变动幅度与净利润变动不一致的原因及合理性。

回复:
报告期公司实现营业收入96,099.57万元,同比下降8.45%,实现净利润15,019.88万元,同比下降21.64%,经营活动产生的现金流量净额1.45亿元,同比下降52.13%。具体情况如下:
单位:万元

项目	2019年度	2018年度	同比变动幅度
一、营业总收入	96,099.57	104,970.67	-8.45%
二、营业总成本	80,726.26	84,078.91	-3.99%
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	17,035.87	21,908.44	-22.26%
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	17,035.87	21,807.44	-21.88%
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	15,019.88	19,168.52	-21.64%

类别	2019年度		2018年度		同比变动幅度				
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本					
组织生产收入	55,797.58	47,226.88	15,306.33	61,604.82	14.13%	-9.43%	1.23%		
设计收入	14,812.39	1,914.82	87.07%	21,140.89	2,905.55	90.51%	29.93%	-3.44%	
批发零售收入	25,485.14	17,186.91	32.56%	19,292.91	11,055.22	42.70%	32.10%	55.46%	-10.14%
其他	4.46	0.00	100.00%	2,932.05	2,790.06	4.84%	99.85%	100.00%	95.16%
合计	96,099.57	66,238.53	30.98%	104,970.67	67,589.79	34.50%	-8.45%	-3.52%	

项目	2019年度		2018年度		同比变动幅度
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	
组织生产收入	55,797.58	47,226.88	15,306.33	61,604.82	-9.43%
设计收入	14,812.39	1,914.82	87.07%	21,140.89	-29.93%
批发零售收入	25,485.14	17,186.91	32.56%	19,292.91	32.10%
其他	4.46	0.00	100.00%	2,932.05	-99.85%
合计	96,099.57	66,238.53	30.98%	104,970.67	-8.45%

项目	2019年度		2018年度		同比变动幅度
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	
一、经营活动产生的现金流量:					
销售商品、提供劳务收到的现金	101,970.08	122,524.17	-16.78%		
收到其他与经营活动有关的现金	1,227.76	2,835.47	-56.70%		
经营活动现金流入小计	103,197.84	125,359.64	-17.68%		
购买商品、接受劳务支付的现金	64,281.30	73,060.91	-12.02%		
支付给职工以及为职工支付的现金	8,921.88	8,566.66	4.15%		
支付的各项税费	8,147.76	6,835.84	19.19%		
支付其他与经营活动有关的现金	7,395.09	6,707.10	10.26%		
经营活动现金流出小计	88,746.03	90,170.53	-6.75%		
经营活动产生的现金流量净额	14,451.81	30,189.10	-52.13%		

2019年应收账款前五名		
单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例
北京泛森柏尔品牌管理有限公司	5,795.61	23.47%
广州柏堡龙服装实业有限公司及其关联方	3,344.53	13.54%
匹克(中国)有限公司	2,870.80	11.62%
漳州市德雅服饰有限公司	2,826.67	11.44%
福建柏悦品牌运营管理有限公司	1,204.16	4.88%
合计	16,041.77	64.95%

2018年应收账款前五名		
单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例
北京泛森柏尔品牌管理有限公司	4,866.44	27.70%
厦门匹克体育用品有限公司	2,871.86	16.35%
广州市德雅服饰有限公司	1,129.81	6.43%
福建柏悦品牌运营管理有限公司	1,079.52	6.14%
广东芳琳服装实业有限公司	1,013.18	5.77%
合计	10,960.81	62.39%

1、报告期内公司实现营业收入96,099.57万元,与上年同期下降8.45%,其中,组织生产收入下降9.43%,设计收入下降29.93%,批发零售收入增长32.10%,实现净利润15,019.88万元,与上年同期下降21.64%。经营活动产生的现金流量净额14,451.81万元,与上年同期减少15,737.29万元,其中,购买商品、提供劳务收到的现金64,281.30万元,与上年同期减少8,779.61万元。应收账款期末余额24,698.38万元,与上年同期增加7,129.82万元,其中,应收账款前五名期末余额16,041.77万元,同比增长5,080.96万元。

(1)报告期公司营业收入与上年同期下降8.45%,主要是业务结构中组织生产收入和设计收入的下降,同比下降12,135.74万元,主要原因是公司主要服装品牌客户的战略调整,对公司采购需求暂时下降,特别是设计业务订单的下降,导致报告期净利润下降幅度远大于营业收入下降幅度,对公司经营业绩影响较大。公司管理层及时调整客户动态,进行市场调整,在继续服务好原有客户的同时,充分利用自身服装品牌设计优势,积极开拓新的服装品牌客户和新兴的服装电商,部分弥补了原客户业务下滑。

(2)报告期公司应收账款期末余额24,698.38万元,与上年同期增加7,129.82万元,增量的主要原因系公司下属子公司发展新客户,订单量较大,且交货期在第四季度,部分订单交货后货款尚在账期内,导致报告期末应收账款余额大幅增长。2、报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅下降且变动幅度与净利润变动不一致的原因及合理性如下:

(1)报告期公司营业收入96,099.57万元,与上年同期下降8.45%,其中,组织生产收入下降9.43%,设计收入下降29.93%,批发零售收入增长32.10%,实现净利润15,019.88万元,与上年同期下降21.64%。经营活动产生的现金流量净额14,451.81万元,与上年同期减少15,737.29万元,其中,购买商品、提供劳务收到的现金64,281.30万元,与上年同期减少8,779.61万元。应收账款期末余额24,698.38万元,与上年同期增加7,129.82万元,其中,应收账款前五名期末余额16,041.77万元,同比增长5,080.96万元,应收账款的大幅增长导致了销售商品、提供劳务收到的现金减少,是经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因。

(2)报告期公司营业收入的下降及应收账款期末余额的增长是导经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因,特别是应收账款期末余额与上年同期相比大幅增长,使报告期销售商品、提供劳务收到的现金大幅减少,且减少幅度远大于当期净利润的减少,导致报告期内经营活动产生的现金流量净额变动幅度与净利润变动不一致。

二、报告期内,你公司计入当期损益的政府补助为1,302.39万元,较上年度增长213.75%。请说明主要的政府补助收到的时间、项目内容及具体会计处理,并自查公司对于上述说明披露的政府补助是否存在以定期报告代替临时公告的情形。

回复:
1、报告期内,公司当期及前期收到的各项政府补助,按会计准则要求计入当期损益的金额共计1,302.39万元。具体情况如下:
单位:万元

列报项目	金额	收到时间	项目内容	会计处理
服装质量提升技术改造专项资金	10.00	2014/12/31	项目投资引进国内配套设施,提升产品质量补贴	前期确认递延收益,当期摊销
2015年省级生产服务业发展专项资金-服装业发展专项资金-服装业发展专项资金	57.47	2015/5/31	购置服装设计师、研发设计师等配套设施	前期确认递延收益,当期摊销
2014年广东省文化产业专项资金	148.11	2015/1/23	建设集中国际服饰文化资讯信息收集整理、展示、展示设计于一体的文化展示平台	前期确认递延收益,当期摊销
公租房住房保障专项资金	0.22	2015/12/31	公司职工宿舍公租房建设	前期确认递延收益,当期摊销
柏堡龙新材料研发中心建设专项资金	56.35	2017/10/31	搭建高校科研创新中心,加强产学研合作,引进科研创新团队,培养创新型人才	前期确认递延收益,当期摊销
公租房住房保障专项资金	37.91	2018/10/17	配套道路、给排水管网、绿化	前期确认递延收益,当期摊销
服装生产技术改造项目	30.84	2018/7/6	2017技术改造第二批(设备更新)项目	前期确认递延收益,当期摊销
老龙新区时尚创新中心建设专项资金	29.41	2017/3/29	农业全球品牌服装创新中心	前期确认递延收益,当期摊销
技术改造项目后奖补(番禺)专项资金	93.20	2019/2/2	无缝设备售后奖补	计入当期损益
广州市2018年度民营化“品牌+工业奖励基金”	10.00	2019/3/25	市委、市政府重点培植的番禺区“品牌+工业奖励基金”企业	计入当期损益
民营经济中小企业创新发展专项资金	46.00	2019/7/16	购置智能制鞋、智能制鞋装备、研发智能制鞋等生产设备	计入当期损益
产业发展专项资金	275.00	2019/12/19	产业发展专项资金-现代服装业	计入当期损益
文化创意产业发展专项资金	79.00	2019/9/16	深圳龙华文化产业发展办公室(龙华U3G系列原创品牌)	计入当期损益
科技研发专项资金	175.15	2019/12/29	BZSILVYD018 年第一企业研发专项资金 2019年度科技研发专项资金	计入当期损益
软件著作权奖励	0.27	2019/12/14	计算机软件著作权奖励资助	计入当期损益
中介配套服务补贴	4.44	2019/6/26	2019 年第八批产业专项资金中介配套	计入当期损益
时尚小镇建设补贴	249.02	2019/6/26	支出金参加重点活动补贴和(2017 年第九届/2019 年第八批产业专项资金资助项目办公用房)	计入当期损益
合计	1,302.39			

2、经自查,公司严格按照以上信息披露标准履行信息披露义务;根据《深圳证券交易所股票上市规则》第11.11.5条规定,“(十四)获得大额政府补贴等额外收益或发生重大资产处置、收购、出售、资产、负债、权益或者经营成果产生重大影响的其他事项,上市公司应当及时向交易所报告并披露。”

根据《中小企业板信息披露业务备忘录第13号:上市公司信息披露公告格式第四号上市公司获得政府补助公告格式》规定的披露标准,“收到的与股东相关的政府补助占上市公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润10%以上且绝对金额超过100万元,或者收到的与资产相关的政府补助占最近一期经审计的归属于上市公司股东的净资产10%以上且绝对金额超过1,000万元。”(“公司2019年度净利润为15,019.88万元,净资产为242,719.66元,即与收益相关的政府补助占上市公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润10%以上且绝对金额超过1,000万元,与净资产相关的政府补助金额高达24,271.97元”)

综上,公司收到政府补助事项已履行了信息披露义务,不存在以定期报告代替临时公告的情形。

三、年报显示,你公司批发零售收入占比为32.56%,同比下降14.1%;设计收入占比为27.07%,同比下降3.44%,营业成本比上年同期下降4.51%,请结合同行业可比上市公司,并结合营业成本等情况说明你公司上述两项业务毛利率及费用是否与同行业公司存在重大差异,如存在,请说明原因。

回复:
1、业务结构及毛利率变化的影响
2019年,公司营业收入和毛利率主要来源于服装销售,组织生产业务及设计设计师服装销售,具体情况如下:
单位:万元

类别	2019年度		2018年度		营业收入占比变动幅度				
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本					
组织生产收入	55,797.58	47,226.88	15,306.33	61,604.82	14.13%	-9.43%	1.23%		
设计收入	14,812.39	1,914.82	87.07%	21,140.89	2,905.55	90.51%	29.93%	-3.44%	
批发零售收入	25,485.14	17,186.91	32.56%	19,292.91	11,055.22	42.70%	32.10%	55.46%	-10.14%
其他	4.46	0.00	100.00%	2,932.05	2,790.06	4.84%	99.85%	100.00%	95.16%
合计	96,099.57	66,238.53	30.98%	104,970.67	67,589.79	34.50%	-8.45%	-3.52%	

(1)业务结构变化的影响
公司三种业务模式中,组织生产业务系公司根据客户要求对公司设计款式提供配合组织生产业务,属于加工业务,收入占比较高,但毛利率较低,2019年组织生产业务收入9.58亿元,同比下降9.43%;服装销售设计于产业链中高附加值的设计环节,主要作为人工成本,毛利率较高,公司通过设计产业化运营保持服装行业业务的稳定发展,2019年服装销售收入为1.48亿元,同比下降29.93%;批发零售收入是公司自有设计品牌服装销售业务,近年来业务增长较快,2019年批发零售收入2.55亿元,同比增长32.10%。

(2)毛利率变化的影响
2019年,公司综合毛利率30.98%,较2018年下降了3.52%,其中,组织生产收入毛利率为15.36%,同比增长1.23%;设计收入毛利率87.07%,同比下降3.44%;批发零售收入毛利率32.56%,同比下降10.14%。批发零售收入毛利率大幅下降的主要原因是2019年农衣全球品牌年初开屏促销活动,对部分年龄超过一年的服装产品打折扣,该促销产品定价接近成本,且销售情况良好,对当期批发零售收入毛利率影响较大。因此,综合毛利率下降的主要系毛利率较高的服装销售收入下降幅度较大,以及批发零售收入毛利率下降而致。公司毛利率水平与同行业公司对比情况如下:

同行业上市公司	2019年度		2018年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
歌力思	65.87%	68.21%	65.87%	68.21%
七匹狼	46.89%	42.60%	46.89%	42.60%
太平鸟	53.19%	53.43%	53.19%	53.43%
美邦服饰	38.20%	44.66%	38.20%	44.66%
森马服饰	42.53%	39.78%	42.53%	39.78%
海澜之家	39.46%	40.84%	39.46%	40.84%
行业平均	47.69%	48.25%	47.69%	48.25%
柏堡龙	30.98%	34.50%	30.98%	34.50%

综上所述,2019年公司综合毛利率水平低于同行业公司,主要原因系公司毛利率较低的组织生产收入占比较大,以及毛利率较高的服装销售收入下降幅度较大,导致公司营业收入下降而致。而海澜之家、美邦服饰等同行业公司的主要收入来源于批发零售。

四、年报显示,你公司报告期内发生财务费用2,689.75万元,同比增长43.18%。请结合报告期内借款与利率的具体情况,说明财务费用增长的原因与合理性;此外,请结合公司长短期负债与偿债能力情况,说明公司是否存在偿债风险及应对措施。

回复:
1、公司报告期内发生财务费用2,689.75万元,同比增长43.18%,短期银行贷款5.37亿元,与上年同期减少0.33亿元,具体情况如下:
单位:万元

项目	2019年度		2018年度	
	利息费用	利息资本化	利息费用	利息资本化
银行借款	483.83	1,042.26	483.83	1,042.26
承兑息票利息	1,204.16		1,204.16	
汇兑损益				
手续费	15.39	63.55	15.39	63.55
合计	2,689.75	1,878.57	2,689.75	1,878.57

2、报告期内借款与利率的具体情况,财务费用增长的原因与合理性说明如下:
单位:万元

金融机构	2019年度		2018年度	
	借款金额	到期日	借款金额	到期日
中国工商银行股份有限公司普宁支行	5,000.00	2020/3/26	5,000.00	2020/3/26
中国建设银行股份有限公司普宁支行	1,000.00	2020/6/20	1,000.00	2020/6/20
中国农业银行股份有限公司普宁支行	1,000.00	2020/7/19	1,000.00	2020/7/19
中国工商银行股份有限公司普宁支行	1,000.00	2020/7/19	1,000.00	2020/7/19
中国建设银行股份有限公司普宁支行	2,000.00	2020/5/15	2,000.00	2020/5/15
中国工商银行股份有限公司普宁支行	2,000.00	2020/6/20	2,000.00	2020/6/20
中国光大银行股份有限公司深圳龙岗南湾支行	3,000.00	2020/1/9	3,000.00	2020/1/9
中国工商银行股份有限公司普宁支行	1,000.00	2020/7/19	1,000.00	2020/7/19
中国建设银行股份有限公司普宁支行	2,000.00	2020/7/18	2,000.00	2020/7/18
广东粤财信托有限公司揭阳分行	2,000.00	2020/5/27	2,000.00	2020/5/27
中国工商银行股份有限公司揭阳普宁支行	3,000.00	2020/9/10	3,000.00	2020/9/10
浙江稠州村镇银行	8,000.00	2020/8/27	8,000.00	2020/8/27
中国工商银行股份有限公司揭阳分行	2,000.00	2020/4/14	2,000.00	2020/4/14
广东粤财信托有限公司揭阳分行	2,000.00	2020/11/17	2,000.00	2020/11/17
中国工商银行股份有限公司揭阳分行	5,000.00	2020/7/18	5,000.00	2020/7/18
中国建设银行股份有限公司揭阳普宁支行	2,000.00	2020/12/11	2,000.00	2020/12/11
中国工商银行股份有限公司揭阳分行	4,000.00	2020/4/29	4,000.00	2020/4/29
中国民生银行股份有限公司揭阳普宁支行	2,180.00	2020/2/28	2,180.00	2020/2/28
中国工商银行股份有限公司揭阳普宁支行	1,300.00	2020/6/1	1,300.00	2020/6/1
中国民生银行股份有限公司揭阳普宁支行	1,520.00	2020/6/1	1,520.00	2020/6/1
中国农业银行宁波江东支行	190.00	2020/11/24	190.00	2020/11/24
中国农业银行宁波江东支行	700.00	2020/10/27	700.00	2020/10/27
中国农业银行宁波江东支行	260.00	2020/11/17	260.00	2020/11/17
合计	53,650.00		53,650.00	

金融机构	2018年度		2018年度	
	借款金额	到期日	借款金额	到期日
兴业银行深圳南山支行	5,000.00	2019/2/8	5,000.00	2019/2/8
东方银行(中国)有限公司揭阳支行	2,000.00	2019/4/12	2,000.00	2019/4/12
浙江稠州村镇银行	5,000.00	2019/5/24	5,000.00	2019/5/24
中国工商银行股份有限公司普宁支行	5,000.00	2019/5/20	5,000.00	2019/5/20
中国工商银行股份有限公司普宁支行	4,000.00	2019/6/11	4,000.00	2019/6/11
广东粤财信托有限公司揭阳分行	2,000.00	2019/8/8	2,000.00	2019/8/8
中国工商银行股份有限公司揭阳普宁支行	3,000.00	2019/7/16	3,000.00	2019/7/16
中国建设银行股份有限公司揭阳普宁支行	3,000.00	2019/7/16	3,000.00	2019/7/16
中国工商银行股份有限公司揭阳普宁支行	5,000.00	2019/9/10	5,000.00	2019/9/10
中国民生银行股份有限公司揭阳普宁支行	3,000.00	2019/11/21	3,000.00	2019/11/21
广东粤财信托有限公司揭阳分行	5,000.00	2019/12/7	5,000.00	2019/12/7
东方银行(中国)有限公司揭阳支行	2,000.00	2019/6/6	2,000.00	2019/6/6
中国工商银行股份有限公司揭阳普宁支行	4,000.00	2019/12/17	4,000.00	2019/12/17
广东粤财信托有限公司揭阳分行	4,000.00	2019/12/18	4,000.00	2019/12/18
合计	57,000.00		57,000.00	

(1)2019年,公司利息费用为3,158.32万元,与上年同期增加300.66万元,主要是银行借款利率上升,利息收入483.83万元,与上年同期相比减少了538.43万元,减少的主要原因是在2018年公司利用部分闲置募集资金在银行办理了通知存款,取得利息收入计入当期投资收益,2019年部分闲置募集资金主要用于购买保本理财产品,其收益计入当期投资收益。

(2)2019年公司短期借款期末余额5.37亿元,与上年同期增加0.33亿元;2019年短期借款支付的利息为3,158.32万元,与上年同期增加300.66万元,短期借款变动情况同借款利息不一致,主要原因是2018年公司短期借款部分发生在下半年,短期借款平均余额较低,借款利率相对较低,2019年公司短期借款主要是前期借款的续贷,平均余额较高,支付的借款利息也相对较高。

综上所述,报告期内财务费用的增长符合公司运营的实际情况,也是合理的。(3)2019年公司短期借款期末余额为5.37亿元,无长期负债,通过对公司年报数据测算,资产负债率为27.25%,流动比率为32.95%,公司偿债能力优于正常水平。截至2019年末,公司货币资金期末余额为14.25亿元(含募集资金),公司不存在偿债风险。

五、年报显示,你公司2019年上市时IPO募集资金为5.62亿元,计划投向公司创意设计中心建设项目、服装生产扩产项目和创意设计中心建设项目。上述3个项目计划投入的募集资金金额分别为3.18亿元、1.52亿元和0.85亿元,截至报告期末上述募投项目的进度分别为2.29%、38.52%、48.22%;2016年,你公司通过公开发行股票募集资金9.89亿元,计划投向全球时尚设计生态园项目,截止报告期末上述募投项目的进度为26.85%。请结合募投项目的具体情况,详细分析募集资金使用受限的原因及上述项目均未能达到预计收益的具体原因,项目可行是否发生重大变化,相关资产是否存在减值迹象,并补充披露对上述募投项目可行性的具体模拟采取的措施,是否需变更募集资金使用计划,调整后募集资金投资计划。

回复:
1、募集资金使用受限的原因及上述项目均未达到预计收益的具体原因,项目可行性是否发生重大变化
截止2019年12月31日,公司募集资金建设项目投资情况如下:
单位:万元

投资项目名称	募集资金承诺投资总额	截至期末累计投入金额	截至期末投资进度	项目可行性是否发生重大变化
创意设计中心建设项目	31,841.59	728.00	2.29%	否
服装生产扩产项目	15,856.74	6,107.55	-	已终止并结余资金10,100.00万元
创意设计中心建设项目	8,507.69	7,119.2	83.68%	否
全球时尚设计生态园项目	98,848.22	48,545.42	49.11%	否
承诺投资项目合计</				